

David

Biscuits Candies

39th Annual Report

for the year ended March 31st, 1967



FORGET ME NOT
SABONIER
M. 13 1967



DIRECTORS

ARCHIE BELL, F.C.A.

B. M. ESTABROOK

W. A. McPHAIL

J. RALPH BOURASSA JR.

THOMAS KENNY, F.C.A.

OFFICERS

Chairman of the Board :

W. A. McPHAIL

President and Managing Director :

B. M. ESTABROOK

Vice-Chairman of the Board :

THOMAS KENNY, F.C.A.

Secretary-Treasurer :

R. S. SHEPHERD

David & Frère Limitée
5200 Hochelaga St., Montreal 4, Qué.

Registrar and Transfer Agent
General Trust of Canada



REPORT TO THE SHAREHOLDERS

David & Frère Limitée completed the 39th year of its corporate life on March 31st, 1967.

It gives me pleasure to submit the annual report of the company along with the condensed statements as certified by your auditors.

Profits

Operating profit of \$903,707 is an all-time record high for our company.

Before tax, profits for the year amounted to \$716,427 compared with \$722,101 during fiscal 1965/66. Increased labour, material and distribution costs more than offset benefits realized through our obtaining the highest sales in our history.

After tax, profit of \$360,248 compared with net profit of \$356,394 during the previous year. Dividends amounting to \$222,893 were declared.

The payment of \$3.00 per share to the "A" shareholders marks the 21st consecutive year this dividend has been paid.

Your company has maintained its strong financial position with present working capital at a ratio of 2½ to 1.

Our bulk sugar and flour handling equipment installation has been completed and is operating well. Bulk molasses handling facility was also installed during 1966. Your company now handles flour, sugar, shortening, glucose and molasses by bulk method, insuring the optimum in efficiency and hygiene.

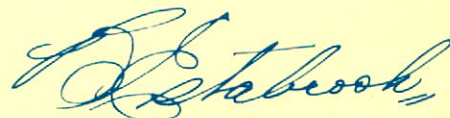
Prospects

Plans to broaden our product range are continuing. We have recently introduced a range of high quality British manufactured candies to the Canadian market. These are being sold under the "Old Betty Plant's" label. Market acceptance has been most encouraging.

It is my privilege and great pleasure to thank all of our employees for their loyal support throughout the year.

We look forward confidently to the continued expansion of our company's operations during 1967/68 and to further strengthen our position in the industry.

On behalf of the Board,



President and Managing Director.

Montreal, May 15th, 1967

BALANCE SHEET — MARCH 31, 1967

ASSETS	1967	1966
CURRENT ASSETS:		
Cash and short-term deposit.	\$ 273,403	\$ 371,199
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts . . .	884,594	828,115
Due from associated company	195,000	162,500
Inventories, valued at the lower of cost or market.	747,168	786,470
Prepaid expenses and operating parts and supplies	115,020	115,325
	<u>2,215,185</u>	<u>2,263,609</u>
 FIXED ASSETS, AT COST:		
Land	120,872	120,872
Buildings	3,330,344	3,296,872
Machinery and equipment.	3,451,270	3,219,155
Other.	198,338	150,996
	<u>7,100,824</u>	<u>6,787,895</u>
Deduct: Accumulated depreciation	3,098,540	3,026,787
	<u>4,002,284</u>	<u>3,761,108</u>
	<u>\$6,217,469</u>	<u>\$6,024,717</u>

LIABILITIES**1967****1966****CURRENT LIABILITIES:**

Accounts payable and accrued expenses	\$ 564,340	\$ 625,203
Dividends payable.	161,000	161,000
Income taxes.	68,922	95,031
Due to associated companies	110,360	42,991

	904,622	924,225
--	---------	---------

DEFERRED INCOME TAXES (Note 1)	594,000	519,000
--	---------	---------

5% LOAN FROM ASSOCIATED COMPANY	1,600,000	1,600,000
---	-----------	-----------

SHAREHOLDERS' EQUITY:

Capital stock—

Authorized and issued—

23,000 Class "A" non-cumulative preferred shares
without par value, redeemable at \$50 per share
23,000 Class "B" common shares without par value

Outstanding—

20,631 Class "A" shares.	272,329	272,329
23,000 Class "B" shares.	50,600	50,600

	322,929	322,929
--	---------	---------

Retained earnings, per statement attached	2,795,918	2,658,563
---	-----------	-----------

	3,118,847	2,981,492
--	-----------	-----------

Approved on behalf of the Board:

W. A. McPHAIL

B. M. ESTABROOK

Directors

	\$6,217,469	\$6,024,717
--	-------------	-------------

**STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND RETAINED EARNINGS
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1967**

	1967	1966
Profit for the year, after deduction of manufacturing costs and sales and administration expenses	\$ 903,707	\$ 898,409
Deduct:		
Depreciation (Note 2)	107,280	96,308
Interest on long-term debt.	80,000	80,000
	187,280	176,308
Profit before provision for income taxes	716,427	722,101
Provision for current income taxes	281,179	284,707
Deferred income taxes (Note 1)	75,000	81,000
	356,179	365,707
Net profit for the year	360,248	356,394
Retained earnings at beginning of year	2,658,563	2,525,062
	3,018,811	2,881,456
Deduct: Dividends—		
Class "A" shares — \$3 per share	61,893	61,893
Class "B" shares — \$7 per share	161,000	161,000
	222,893	222,893
Retained earnings at end of year	\$2,795,918	\$2,658,563

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
David & Frère Limitée :

Montreal, May 8, 1967

We have examined the balance sheet of David & Frère Limitée as at March 31, 1967 and the statement of profit and loss and retained earnings for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at March 31, 1967 and the results of its operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles, except for the depreciation policy referred to in Note 2 to the financial statements, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PRICE WATERHOUSE & CO.

Chartered Accountants.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS MARCH 31, 1967

Note 1 : Capital cost allowances deductible for tax purposes for the year ended March 31, 1967 exceed the depreciation recorded in the accounts. The resulting reduction in income taxes otherwise payable is applicable to those future years when the allowances for tax purposes will be less than the depreciation recorded in the accounts and, accordingly, is shown on the balance sheet as "Deferred income taxes".

Note 2 : The company does not provide for depreciation on buildings.



David

Biscuits Bonbons

39^{ième} Rapport Annuel

pour l'année finissant le 31 mars 1967



ADMINISTRATEURS

ARCHIE BELL, F.C.A.

B. M. ESTABROOK

W. A. McPHAIL

J. RALPH BOURASSA JR.

THOMAS KENNY, F.C.A.

DIRECTION

Président du Conseil d'administration :

W. A. McPHAIL

Président et Directeur-Général :

B. M. ESTABROOK

Vice-Président du Conseil d'administration :

THOMAS KENNY, F.C.A.

Secrétaire-Trésorier :

R. S. SHEPHERD

David & Frère Limitée

5200 rue Hochelaga, Montréal 4, Qué.

Registraire et Agent de Transfert

Trust Général du Canada



David & Frère Limitée a complété sa 39^e année d'incorporation le 31 mars 1967.

J'ai le plaisir de vous soumettre le rapport annuel de la Compagnie. Ce rapport contient les états financiers certifiés par vos vérificateurs.

Profits

Les profits d'opération se chiffrent à \$903,707 et représentent un sommet sans précédent pour notre entreprise. Les profits avant les impôts se chiffrent à \$716,427 comparativement à \$722,101 pour l'année fiscale précédente. Bien que nos ventes aient atteint cette année un sommet sans précédent, des augmentations subies dans nos coûts de main d'oeuvre, de matériaux et de distribution ont eu pour effet de contrecarrer en partie les profits qui auraient pu découler de ces ventes accrues.

Pour l'année courante, les profits nets se chiffrent à \$360,248 et se comparent à des profits nets de \$356,394 pour l'année précédente. Ceci nous a permis de déclarer des dividendes de \$222,893.

Le paiement de \$3.00 par action aux actionnaires de classe "A" représente le 21^e paiement annuel consécutif de ce dividende.

Votre compagnie a maintenu sa forte position financière avec un fonds de roulement actuel de 2½ à 1.

Notre nouvelle installation pour la manutention du sucre et de la farine en vrac a été complétée et son fonctionnement est satisfaisant. Pendant l'année, des dispositifs pour la manutention en vrac de la mélasse ont aussi été installés. Dans votre entreprise, la manutention de la farine, du sucre, de la graisse, du glucose et de la mélasse s'effectue maintenant en vrac. Ceci nous permet d'atteindre un optimum d'efficacité et de propreté.

Perspectives

Nous continuons à étudier les moyens d'offrir une plus grande variété de produits. Récemment, nous avons distribué sur le marché canadien une variété de bonbons importés d'Angleterre. Ces bonbons de grande qualité sont connus sous le nom de "Old Betty Plant's". Les ventes à date sont très encourageantes.

J'ai le privilège et le grand plaisir de remercier tous nos employés pour l'appui loyal qu'ils ont démontré au cours de l'année.

Nous croyons que notre entreprise continuera à progresser en 1967/68 et que sa position dans l'industrie s'améliorera.

Au nom du Conseil d'administration,



Président et directeur général.

Montréal, le 15 mai 1967.

BILAN AU 31 MARS 1967

ACTIF	1967	1966
DISPONIBILITÉS :		
Encaisse et dépôt à court terme.	\$ 273,403	\$ 371,199
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses. .	884,594	828,115
Dû par une compagnie associée	195,000	162,500
Stocks, évalués au plus bas du coût ou du marché	747,168	786,470
Frais payés d'avance et stocks de fournitures et de pièces de rechange	115,020	115,325
	<u>2,215,185</u>	<u>2,263,609</u>
IMMOBILISATIONS, AU COÛT :		
Terrain	120,872	120,872
Bâtisses.	3,330,344	3,296,872
Matériel et outillage	3,451,270	3,219,155
Autres	198,338	150,996
	<u>7,100,824</u>	<u>6,787,895</u>
Moins : amortissement accumulé	3,098,540	3,026,787
	<u>4,002,284</u>	<u>3,761,108</u>
	<u>\$6,217,469</u>	<u>\$6,024,717</u>

PASSIF**1967****1966**

EXIGIBILITÉS :

Comptes à payer et frais courus	\$ 564,340	\$ 625,203
Dividendes à payer	161,000	161,000
Impôts sur le revenu	68,922	95,031
Dû à des compagnies associées	110,360	42,991
	<u>904,622</u>	<u>924,225</u>

IMPÔTS SUR LE REVENU DIFFÉRÉS (note 1). 594,000 519,000

EMPRUNT À 5% D'UNE COMPAGNIE ASSOCIÉE 1,600,000 1,600,000

PART DES ACTIONNAIRES :

Capital-actions—

Autorisé et émis—

23,000 actions privilégiées, classe "A", non cumulatives
sans valeur nominale, rachetables à \$50 l'action

23,000 actions ordinaires, classe "B", sans valeur nominale

En circulation—

20,631 actions de la classe "A" 272,329 272,329

23,000 actions de la classe "B" 50,600 50,600

322,929 322,929

Bénéfices non répartis, d'après l'état ci-joint. 2,795,918 2,658,563

3,118,847 2,981,492

Approuvé au nom du Conseil d'administration :

W. A. McPHAIL

B. M. ESTABROOK

Administrateurs

\$6,217,469

\$6,024,717

**ÉTAT DE PROFITS ET PERTES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1967**

	1967	1966
Profit pour l'exercice après déduction des frais de fabrication, de vente et d'administration	\$ 903,707	\$ 898,409
Déduire :		
Amortissement (note 2)	107,280	96,308
Intérêt sur la dette à long terme	80,000	80,000
	<u>187,280</u>	<u>176,308</u>
Profit avant provision pour impôts sur le revenu	716,427	722,101
Provision pour impôts sur le revenu de l'exercice courant	281,179	284,707
Impôts sur le revenu différés (note 1)	75,000	81,000
	<u>356,179</u>	<u>365,707</u>
Profit net pour l'exercice	360,248	356,394
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	2,658,563	2,525,062
	<u>3,018,811</u>	<u>2,881,456</u>
Déduire : dividendes—		
Actions de la classe "A" — \$3 par action	61,893	61,893
Actions de la classe "B" — \$7 par action	161,000	161,000
	<u>222,893</u>	<u>222,893</u>
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	<u>\$2,795,918</u>	<u>\$2,658,563</u>

Aux actionnaires de
David & Frère Limitée :

Montréal, le 8 mai 1967

Nous avons examiné le bilan de David & Frère Limitée au 31 mars 1967, ainsi que l'état de profits et pertes et des bénéfices non répartis pour l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, d'après les renseignements et explications qui nous ont été fournis et tel qu'il ressort des livres de la compagnie, ces états financiers sont correctement dressés de manière à refléter avec fidélité et exactitude la situation financière de la compagnie au 31 mars 1967 et le résultat de ses opérations pour l'exercice financier terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, à l'exception de la politique d'amortissement à laquelle nous référons à la note 2 aux états financiers, et appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PRICE WATERHOUSE & CO.

Comptables agréés.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 MARS 1967

Note 1. Les allocations pour coût en capital déductibles pour fins d'impôt en regard de l'exercice terminé le 31 mars 1967 excèdent l'amortissement inscrit aux livres. La réduction qui en résulte dans les impôts sur le revenu autrement payables est applicable à ces années futures où les allocations pour fins d'impôt seront moindres que l'amortissement inscrit aux livres et, en conséquence, est reportée au bilan à la rubrique "Impôts sur le revenu différés".

Note 2. La compagnie ne comptabilise aucun amortissement sur les bâtisses.

David

